

CAI
FN
-2020

3 1761 11557251 3

Government
Publications

A Better Pension System

Improved Standards for Pensions



Strengthened minimum standards for private pension plans form a key part of the government's comprehensive approach to improving the fairness and flexibility of the pension system in Canada.

In conjunction with recent improvements to the Canada Pension Plan (CPP) and an improved system of tax treatment for retirement saving, the strengthened minimum standards will give millions of Canadians the opportunity to provide for greater financial security in retirement.

Effective January 1, 1987, a number of important changes come into effect for pension plans in federal jurisdiction. Provincial governments are considering parallel reforms at an early date.

Among the key changes:

Vesting and Locking-In: Under the old standards, an employee's right to pension benefits is acquired – "vested" – only after 10 years of service or membership in a plan and at age 45. With the new standards, an employee's right to pension benefits, including any part financed by the employer's contributions, will be vested and locked in after two years of participation in a pension plan. This will ensure that workers who change jobs will be able to save more effectively for retirement.

Improved Portability: A major shortcoming of the pension system has been that workers who change jobs often are prevented from taking their pension entitlements with them to their new employment. As of January 1, 1987, workers who change jobs will have a number of options. They may leave pension entitlements with their former employer. They may opt to transfer them to their new employer's pension plan with that employer's consent. Or they may transfer them to a locked-in registered retirement savings plan (RRSP).

Employer Contributions: In some pension plans, employers contribute little or nothing to workers' pensions until after many years of service. This has meant that workers who change jobs can end up paying most or all of the cost of their pensions. Under the new standards, employers will be required to pay at least half the value of a pension earned when a worker changes jobs or retires. Alternatively, the employer will have the option to index a worker's deferred benefits. Minimum employer contributions will ensure that costs are shared fairly between employees and employers and that both short- and long-service workers are treated fairly.

Refunding Provisions: The present system of standards contains no provisions for refunding employee contributions. The new

standards require pension plans to refund the contributions of employees whose benefits are not vested when they leave. Employers will also be required to pay reasonable interest on employee contributions.

Eligibility for Plan Membership: Under the old standards, even where employer-sponsored plans are available, restrictions may prevent some full-time workers from joining the plan. As a general rule, part-time workers are not eligible. Effective January 1, 1987, pension plans will be open to all workers. Full-time workers will be eligible to join a pension plan after two years of service with their employer. Part-time workers will be eligible if they earn more than 35 per cent of the average industrial wage in each of two consecutive years.

Early Retirement: Members of a pension plan wishing to retire early have been eligible for a pension only if their plan has an early retirement provision. Under the new standards, pension plan members will be able to opt for early retirement 10 years before normal retirement age.

Improving Pensions for Women: Working women will benefit from the government's proposals to improve pension plans by strengthening the requirements relating to

vesting, portability and membership eligibility. A number of other pension reform measures will be of particular benefit to women.

Survivor Benefits: Few pension plans have provided a pension or pension benefits to the spouse of a plan member who dies. Where survivor benefits have been paid, these have usually been terminated if the survivor remarries. To provide greater financial security for spouses of pension plan members, most of whom are women, the new standards will require that pension plans:

- provide benefits to surviving spouses of pensioners, amounting to at least 60 per cent of the full pension that was being paid;
- provide the full value of the pension earned by a plan member who dies prior to retirement;
- continue to pay survivor benefits if a surviving spouse remarries.

Splitting of Pension Benefits on Marriage Breakdown: Pension standards have not generally required pension credits or pensions already

being paid to be split upon marriage breakdown. The new standards allow the value of pension entitlements to be divided on marriage breakdown.

Equal Pension Benefits for Women and Men: Some pension plans have paid lower periodic benefits to women than to men even though they have retired under identical circumstances. Under the new standards, pension plans must provide equal pensions to women and men retiring under the same circumstances.

Inflation Protection: The government recognizes the need to maintain the purchasing power of pensions. However, a consensus on inflation protection standards has not been reached with the provinces and the private sector. Therefore, the government will encourage pension plans to build upon the voluntary approach used by a majority of large employers. All pension plans in federal jurisdiction will be encouraged to provide voluntary benefit increases to pensioners and workers with deferred benefits and to report information on voluntary inflation adjustments and on the source of funds used to make these increases. Statistical information will be made public. The government will monitor the response of pension plans to this

approach and will continue discussions with provincial governments and other interested parties in the light of these responses.

Information Disclosure and Employee Participation: Current requirements for pension plans to disclose information to plan members are minimal. With the new standards, pension plans will be required to disclose information about earned benefits and accumulated contributions to plan members and their spouses every year. Representation by plan members and pensioners on pension management committees will also be required, if requested by a majority of members.



Un meilleur système de pensions

Normes de pensions améliorées

Le renforcement des normes minimales applicables aux régimes privés de retraite représente un élément clé de la politique globale du gouvernement visant à rendre le système de pensions plus équitable et plus souple au Canada.

Combiné aux améliorations récentes du Régime de pensions du Canada (RPC) et à l'amélioration du régime fiscal de l'épargne-retraite, le renforcement des normes minimales donnera à des millions de Canadiens la possibilité de s'assurer une plus grande sécurité financière à la retraite.

Le 1^{er} janvier 1987 entreront en vigueur plusieurs changements importants touchant les régimes de retraite de compétence fédérale. Les provinces envisagent d'adopter sous peu des réformes parallèles.

Voici quelques-uns des principaux changements:

Acquisition et blocage des droits: d'après les anciennes normes, un employé n'acquiert de droit à des prestations de pension – ou ces dernières ne lui sont «dévolues» – qu'après 10 années de service ou de participation au régime et à l'âge de 45 ans. Selon les nouvelles normes, les droits à prestation d'un employé, y compris à la partie financée par les cotisations de l'employeur, seront acquis et immobilisés après deux années de participation à un régime de retraite. Les travailleurs qui changent d'emploi pourront ainsi épargner plus efficacement en vue de leur retraite.

Transférabilité améliorée: une importante lacune du système de pensions tenait au fait que les travailleurs changeant souvent d'emploi ne pouvaient garder leurs droits de pension en passant chez un nouvel employeur. Au 1^{er} janvier 1987, les travailleurs qui changeront d'emploi auront le choix entre plusieurs options. Ils pourront laisser leurs droits de pension chez leur ancien employeur, les transférer au régime de retraite de leur nouvel employeur – avec l'assentiment de ce dernier – ou encore les transférer à un régime enregistré d'épargne-retraite (REER) bloqué.

Cotisations patronales: dans certains régimes de retraite, l'employeur ne verse aucune cotisation avant que les travailleurs n'aient accompli un grand nombre d'années de service. De ce fait, les travailleurs qui changent d'emploi peuvent finir par financer la majeure partie ou la totalité du coût de leur pension. D'après les nouvelles normes, les employeurs seront tenus de financer au moins la moitié de la valeur d'une pension acquise par un travailleur qui change d'emploi ou prend sa retraite. Au choix, l'employeur pourra indexer les prestations différées d'un travailleur. Ces cotisations minimales imposées à l'employeur assureront une juste répartition des coûts entre les employés et les employeurs, ainsi qu'un traitement équitable aux travailleurs à court et à long terme.

Dispositions de remboursement: les normes actuelles ne comportent aucune disposition de remboursement des cotisations des salariés. D'après les nouvelles normes, les régimes de retraite devront rembourser les cotisations des employés n'ayant pas acquis le droit à une pension lorsqu'ils quittent l'employeur. Celui-ci sera également tenu de verser un intérêt convenable sur les cotisations de l'employé.

Admissibilité au régime: d'après les anciennes normes, même lorsqu'un régime était offert par l'employeur, des restrictions empêchaient parfois certains travailleurs à plein temps d'y participer. Les travailleurs à temps partiel n'y étaient généralement pas admissibles. À partir du 1^{er} janvier 1987, les régimes de retraite seront accessibles à tous les salariés. Les travailleurs à temps plein pourront adhérer à un régime de retraite après deux années de service chez l'employeur. Les travailleurs à temps partiel seront admissibles s'ils gagnent plus de 35 pour cent du salaire moyen dans l'industrie pendant deux années consécutives.

Retraite anticipée: les participants à un régime de retraite désireux de prendre une retraite anticipée n'avaient droit à une pension jusqu'ici que si le régime le prévoyait. D'après les nouvelles normes, les participants pourront opter pour une retraite anticipée 10 ans avant l'âge normal de la retraite.

Pensions améliorées pour les femmes: les femmes qui participent au marché du travail bénéficieront des propositions présentées par le gouvernement pour améliorer les régimes de retraite en renforçant les règles de dévolution, de transférabilité et d'admissibilité. Un certain nombre d'autres réformes du système de pensions profiteront tout particulièrement aux femmes.

Prestations au survivant: rares sont les régimes de retraite qui offrent une pension ou des prestations du même genre au conjoint d'un participant qui décède. De plus, lorsque des prestations étaient versées au survivant, elles prenaient généralement fin si ce dernier se remariait. Pour assurer une plus grande sécurité financière au conjoint des participants à des régimes de retraite, qui sont pour la plupart des femmes, les nouvelles normes obligeront les régimes de retraite:

- à verser au conjoint survivant d'un pensionné des prestations représentant au moins 60 pour cent de la pension complète qui était payée;
- à verser la pleine valeur de la pension acquise par un participant qui décède avant sa retraite; et

- à continuer de verser les prestations au conjoint survivant si celui-ci se remarie.

Partage des pensions en cas de rupture du mariage: les normes relatives aux pensions n'exigeaient généralement pas le partage des droits à pension ou des pensions en vigueur en cas de rupture de mariage. Les nouvelles normes permettront de diviser la valeur des droits à pension lors de la rupture du mariage.

Pensions égales aux hommes et aux femmes: certains régimes de retraite versaient aux femmes des prestations périodiques moins élevées qu'aux hommes, même lorsqu'elles prenaient leur retraite dans des conditions analogues. D'après les nouvelles normes, les régimes de retraite devront verser des pensions égales aux hommes et aux femmes qui prennent leur retraite dans des conditions similaires.

Protection contre l'inflation: le gouvernement reconnaît la nécessité de maintenir le pouvoir d'achat des pensions. Cependant, il n'a pu parvenir à un consensus avec les provinces et le secteur privé au sujet des normes de protection contre l'inflation.

Aussi encouragera-t-il les régimes de retraite à adopter la politique volontaire suivie par une majorité de grands employeurs. Tous les régimes de retraite de compétence fédérale seront incités à offrir des majorations volontaires de prestations aux pensionnés ainsi qu'aux bénéficiaires de prestations différées, et à divulguer des renseignements sur ces rajustements volontaires et l'origine des fonds servés à financer ces hausses. Des renseignements statistiques seront rendus publics. Le gouvernement surveillera la façon dont les régimes de retraite adoptent cette politique et poursuivra les pourparlers avec les provinces et les autres parties intéressées à la lumière des résultats obtenus.

Divulgaration de renseignements et participation des salariés: les exigences actuelles de divulgation de renseignements aux participants des régimes de retraite sont minimales. Les nouvelles normes obligeront les régimes de retraite à informer chaque année les participants et leur conjoint des prestations acquises et des cotisations accumulées. Les participants aux régimes et les pensionnés devront également être représentés aux comités de gestion des régimes de retraite si une majorité de participants le demandent.